

**Cogeser Energia S.r.l.**  
**Bilancio al 31/12/2021**



INDICE

- A. RELAZIONE DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO
  
- B. BILANCIO
  - a. STATO PATRIMONIALE
  - b. CONTO ECONOMICO
  - c. RENDICONTO FINANZIARIO
  - d. NOTA INTEGRATIVA
  
- C. RELAZIONE DEL SINDACO UNICO
  
- D. RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE
  
- E. ALTRI DOCUMENTI (ex Dlgs 19/8/2016 n. 175)
  - a. Relazione sul governo societario (ex art. 6, Dlgs 19/8/2016 n. 175)

**COGESER Energia S.r.l.**

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Cogeser S.p.A.

Sede in VIA MARTIRI DELLA LIBERTA', 18 - 20066 MELZO (MI)

Capitale sociale Euro 100.000,00 I.V.

**ORGANI SOCIETARI**

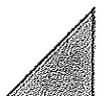
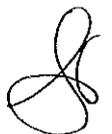
**ORGANO AMMINISTRATIVO**

Amministratore unico      Lino Ladini

**COLLEGIO SINDACALE**

Sindaco unico              Alberto Papa

REVISORE LEGALE        Audirevi S.p.A.



Reg. Imp. 05941460965

Rea 1860255

## COGESER Energia S.r.l.

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Cogeser S.p.A.

Sede in VIA MARTIRI DELLA LIBERTÀ, 18 - 20066 MELZO (MI)

Capitale sociale Euro 100.000,00 I.V.

### Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2021

Signor Socio,

il bilancio dell'esercizio, chiuso il 31/12/2021, che viene sottoposto al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, riporta un risultato positivo pari a Euro **2.436.752**.

#### 1. CONDIZIONI OPERATIVE E SVILUPPO DELL'ATTIVITÀ

La Società opera nel settore della vendita del gas naturale e dell'energia elettrica agli utenti finali e in quello dell'installazione e gestione di colonnine di ricarica per la mobilità elettrica.

Anche l'esercizio 2021 è stato caratterizzato dall'emergenza Covid-19, il cui impatto è stato però meno severo che nell'esercizio precedente grazie ai vaccini e ad una migliore organizzazione sanitaria.

La Società, che fin dal mese di febbraio 2020 si era adeguata immediatamente allo stato di crisi, osservando i divieti, gli obblighi e le raccomandazioni impartite di tempo in tempo dalle Autorità a salvaguardia della salute e sicurezza dei propri dipendenti e clienti, ha garantito la continuità e disponibilità dei servizi erogati in condizioni di sicurezza.

Nell'autunno 2021 si è assistito ad un significativo aumento dei costi delle materie prime energetiche (Gas ed Energia Elettrica) a causa della scarsità dei quantitativi di gas negli stoccaggi nazionali ed europei, della riduzione dei quantitativi di gas esportati dalla Russia e dalle conseguenti speculazioni. Purtroppo nel mese di febbraio 2022 ai precedenti elementi di criticità si è aggiunto lo scoppio della guerra tra Russia e Ucraina, con il conseguente ulteriore aumento dei costi delle materie prime energetiche e la conseguente accelerazione della crescita dell'inflazione oltre ad un crescente senso di incertezza economica e sociale per il futuro.

#### CONTESTO OPERATIVO

##### Andamento generale dei mercati energetici

##### Gas naturale

Il consumo di gas naturale in Italia nel 2021 ammonta a 73.3 mld/smc, e segna un recupero del 7.1% rispetto al consumo del 2020, risultando inoltre superiore alla media degli ultimi dieci anni (70,9

mld/Smc).

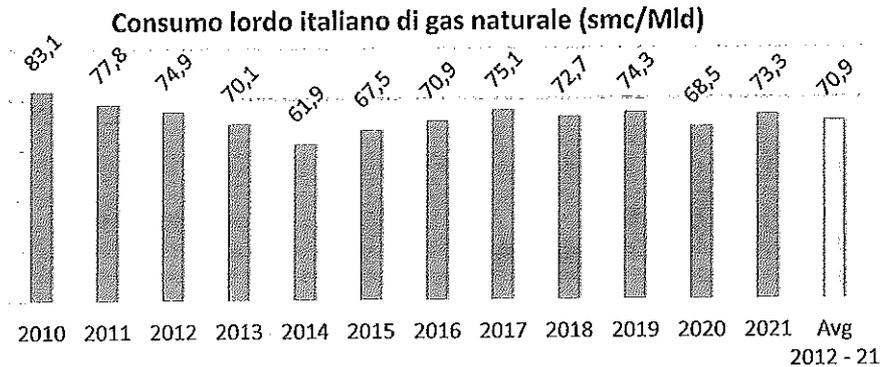


Grafico elaborato su dati di Snam

Nel corso del 2021, in particolare, sono aumentati di 1,6 mld/smc (+ 6,5% vs 2020) i consumi delle centrali termoelettriche, arrivando a totalizzare poco meno di 26 mld/smc consumati; analoga crescita (+6,5% rispetto al 2020) anche per la grande industria, quella allacciata direttamente alle reti di distribuzione, con 856 mio/smc in più rispetto al 2020 (per un totale di 14,06 mld di m3 del 2021 verso i 13,2 mld di m3 del 2020), e del 8,1% i consumi residenziali, che crescono di 2,5 mld/mc dai 30,8 mld di m3 del 2020 attestandosi a 33,3 mld di m3 del 2021, e che da soli rappresentano circa il 45% della domanda totale (percentuale analoga al 2020).

Per quanto riguarda le fonti di approvvigionamento di gas, si evidenzia il forte calo della produzione nazionale che dal 2020 al 2021, che si riduce del 20%, passando dai 3,9 mld di m3 del 2020 ai 3,1 mld del 2021.

Le importazioni di gas naturale, di converso, crescono, sia per compensare la minore produzione nazionale sia per far fronte all'incremento della domanda, passando dai 65,9 mld di m3 del 2020 ai 71,7 mld di m3 del 2021 (+5,8% rispetto al 2020).

#### Prezzi del gas naturale

Dopo il valore minimo toccato nel terzo trimestre 2020 a causa del lockdown conseguente la pandemia da Covid-19, le quotazioni del gas nel 2021 sono tornate a salire, recuperando rapidamente i livelli pre-pandemia già nel corso del primo semestre.

Nella seconda parte dell'anno, le tensioni sui mercati si sono fatte ancora più intense: infatti, alla forte richiesta di materie prime dovuta alla ripartenza dell'economia, si sono aggiunte le tensioni sui mercati legate all'incertezza degli approvvigionamenti provenienti dalla Russia, sia a causa delle forti richieste di materia prima provenienti dall'Asia (Cina in testa) disposti a pagare un prezzo maggiore pur di assicurarsi le forniture energetiche, sia per le tensioni internazionali legate alla crisi Ucraina, che hanno toccato i momenti di massimo nervosismo a dicembre 2021, momento in cui infatti le quotazioni di gas al PSV hanno toccato il valore più alto mai visto negli ultimi dieci anni.

Come conseguenza di questi incrementi, la media del prezzo del gas naturale al PSV nel 2021 è aumentata del 338% rispetto al dato relativo al 2020, passando da un valore medio annuo di 11,2 a 49 €cent/smc; mentre la media del prezzo PFOR (prezzo di riferimento del mercato tutelato) è aumentata del 231% rispetto al 2020 (da 11,6 a 26,8 €cent/smc). Il minore aumento registrato dalla Pfor rispetto al PSV è dovuto alla dinamica trimestrale di formazione del prezzo, che consente di attenuare i picchi di aumento che si realizzano infra mese; inoltre, la parte più consistente degli

incrementi si è realizzato nell'ultimo trimestre dell'anno, in un momento successivo a quello in cui si era formato il prezzo della Pfor per lo stesso periodo. Ovviamente la Pfor non è esente dagli aumenti visti al PSV, semplicemente li incorporerà in occasione della formazione del prezzo per il nuovo trimestre: non a caso il valore stabilito dall'Arera per il Q1-2022 è quasi raddoppiato, passando da 47,8 a 86 €cent/smc, convergendo di fatto col valore registrato per gennaio 2022 al PSV.

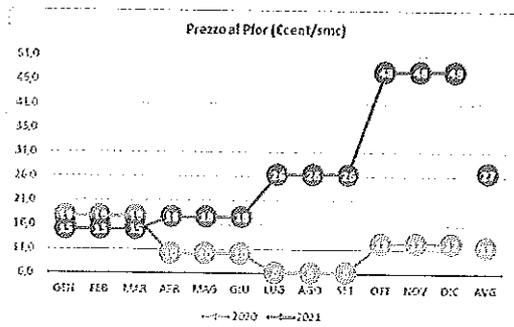


Grafico elaborato su dati Arera

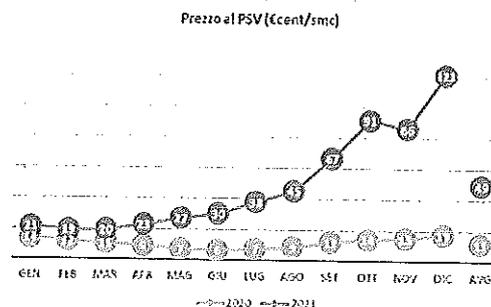


Grafico elaborato su dati Quotidiano Energia

### Energia Elettrica

In base ai dati di consuntivo provvisori resi disponibili da Terna S.p.A., i consumi di energia elettrica in Italia nel 2021 si sono attestati a circa 319 TWh in aumento (+5,5%) rispetto al dato dell'anno precedente ma sostanzialmente in continuità con i livelli pre-pandemia del 2019. Il dato del 2021 è in linea con la media di consumo degli ultimi undici anni (dal 2010 a oggi) ma, come mostrato nel grafico sotto riportato, ancora inferiori di oltre il 7% rispetto ai valori massimi consuntivati nel 2007 (dove si erano registrati consumi per oltre 340 TWh).

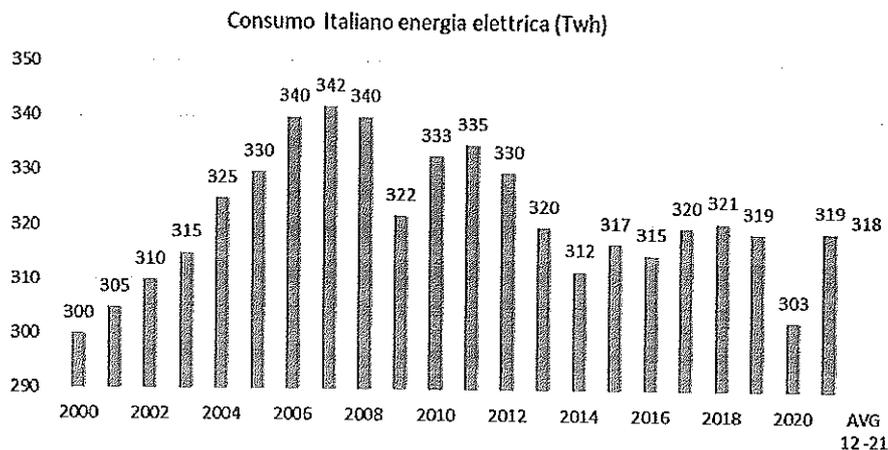


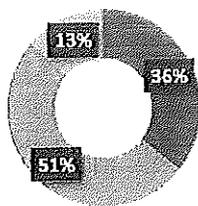
Grafico elaborato su dati Terna

Nel 2021 la domanda di energia elettrica è stata soddisfatta per il 87% con produzione nazionale (279,4 TWh) e per la quota restante dal saldo dell'energia scambiata con l'estero (42,8 TWh). Nel dettaglio sotto si vede come la produzione nazionale netta (279,4 TWh) sia cresciuta del 2,3% rispetto al 2020 (273,28 TWh).

TWh	2021	2020	Var.%	Peso relativo 2021	Peso relativo 2020
Idroelettrica	45,9	47,9	-4,4%	14,4%	15,8%
Termica	182,0	174,7	4,2%	57,0%	57,7%
<i>di cui Biomasse</i>	18,3	17,8	3,1%	5,7%	5,9%
Geotermica	5,5	5,6	-2,1%	1,7%	1,9%
Eolica	20,8	18,7	11,6%	6,5%	6,2%
Fotovoltaica	25,1	26,2	-4,0%	7,9%	8,6%
<b>PRODUZIONE TOTALE NETTA</b>	<b>279,4</b>	<b>273,2</b>	<b>2,3%</b>	<b>87,5%</b>	<b>90,2%</b>
Import	46,6	39,8	17,1%	14,6%	13,1%
Export	3,8	7,6	-50,3%	1,2%	2,5%
<b>SALDO ESTERO</b>	<b>42,8</b>	<b>32,2</b>	<b>32,9%</b>	<b>13,4%</b>	<b>10,6%</b>
Pompaggi	-2,8	-2,6	10,4%	-0,9%	-0,8%
<b>RICHIESTA DI ENERGIA ELETTRICA</b>	<b>319,3</b>	<b>302,8</b>	<b>5,5%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

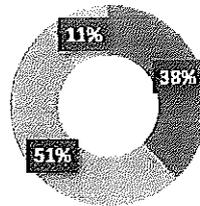
Nel 2021 la Richiesta di energia elettrica in Italia è stata soddisfatta per il 51% da fonte termica (in linea con il 2020), per il 36% da altre fonti (idroelettrica, eolica, fotovoltaica, geotermica), dato di due punti percentuali inferiore rispetto al 2020, e per il 13,3% dal saldo con l'estero (10,6% nel 2020).

Fonti energia elettrica 2021 (TWh)



■ Rinnovabili  
■ Termico  
■ Estero

Fonti energia elettrica 2020 (TWh)



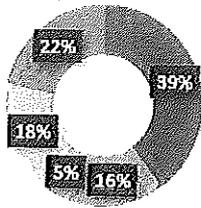
■ Rinnovabili  
■ Termico  
■ Estero

Tabella elaborata su dati Terna

L'energia elettrica prodotta nel 2021 da fonti rinnovabili (compresa anche l'energia elettrica termica prodotta da biomassa) è stata pari a 116 TWh, pari al 35,9% della richiesta di energia elettrica. La produzione del 2020 è stata analoga in termini assoluti (116 TWh), ma l'incidenza percentuale saliva al 38,1% in virtù di una minore richiesta complessiva di energia elettrica.

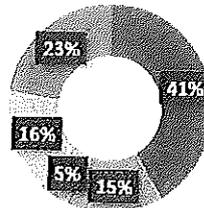
Fra le energie rinnovabili nel 2021 il maggior contributo è stato dato dall'idroelettrico (39%, due punti percentuali in meno rispetto al 2020), seguito dal fotovoltaico (22% rispetto al 23% del 2020), dall'eolico (in aumento al 18% rispetto al 16% del 2020), dalla biomassa (in aumento al 16% rispetto al 15% del 2020) e dalla geotermia (stabile al 5% nel 2021 così come nel 2020).

Fonti energia elettrica 2021 (TWh)



- Idroelettrica
- Biomasse
- Geotermica
- Eolica
- Fotovoltaica

Fonti energia elettrica 2020 (TWh)



- Idroelettrica
- Biomasse
- Geotermica
- Eolica
- Fotovoltaica

Tabella elaborata su dati Terna

Prezzi dell'energia elettrica

Il valore medio del PUN per l'anno 2021 è stato pari a 125 €/MWh, in aumento del 321% rispetto alla media del 2020, la quale era pari a 38,9 €/MWh (il valore del 2019 era stato di 52,4 €/MWh).

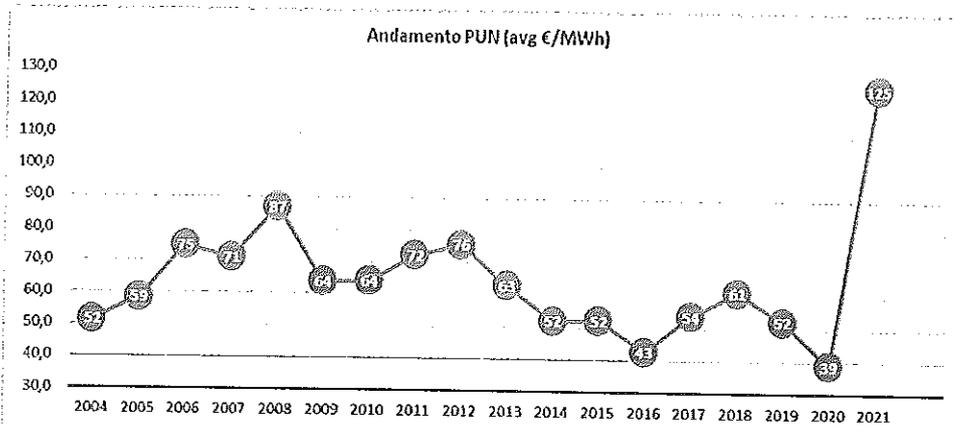


Grafico elaborato su dati GME

A partire dall'estate 2020, dove era stato toccato il minimo in concomitanza con le chiusure delle attività imposte per arginare la pandemia, il prezzo del PUN è tornato a crescere con ritmi sempre più rapidi fino a superare la soglia dei 100 €/MWh nel luglio 2021, arrivando infine a 281 €/MWh nel dicembre 2021, sostenuto dall'incremento dei prezzi del gas, indispensabile per le centrali termoelettriche.

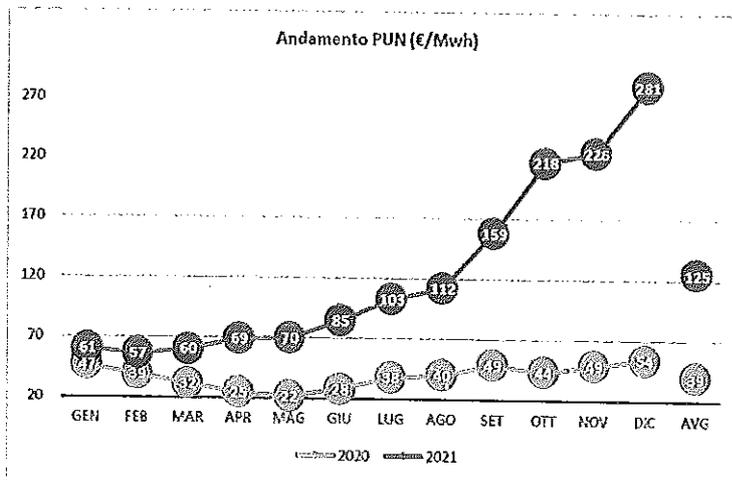


Grafico elaborato su dati GME

## ATTIVITA' REGOLATORIA

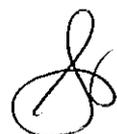
L'attività di vendita gas naturale ed energia elettrica è regolamentata dall'Autorità di Regolazione Energia Reti e Ambiente (ARERA) su temi quali tariffe (solo con riferimento al mercato tutelato), qualità del servizio e condotta commerciale.

Nel corso del 2021 le tariffe gas, mercato di tutela, hanno registrato incrementi del valore della materia prima (Pfor) in termini più contenuti già a partire dal I trimestre (Delibere n. **601/2020/R/GAS**, **126/2021/R/GAS** e n. **280/2021/R/GAS**) fino a diventare sempre più importanti dal IV trimestre (Delibera n. **401/2021/R/GAS**); rispetto al 2020 la Quota di Vendita al Dettaglio applicata nel 2021 ha visto al contrario una riduzione della sola parte fissa pari a 0,87 euro/PdR/anno per le forniture domestiche e di 1,16 euro/PdR/anno per le forniture condominiali aventi volumi annui inferiori a 200.000 smc (Delibera n. **603/2020/R/GAS**).

Nel corso del 2021 vi è stata la pubblicazione di tre importanti delibere con riferimento al settore vendita gas/energia elettrica:

- Delibera n. **63/2021/R/COM**, con la quale sono state definite nuove modalità applicative del regime di riconoscimento automatico agli aventi diritto dei bonus sociali elettrico, gas, e idrico per disagio economico; le comunicazioni, inerenti gli importi di bonus, destinati alle Società della filiera gas/energia elettrica/idrico e precedentemente in capo al sistema SGate, a partire dal 2021 sono state infatti affidate ad Acquirente Unico che, come noto, è stato da tempo individuato da ARERA come esclusivo soggetto terzo di riferimento per la gestione di tutti i flussi informativi scambiati tra le varie Società di settore;
- Delibera n. **97/2021/R/COM**, con la quale è stata posticipata di tre mesi (dal 01/07/2021 al 01/10/2021) l'entrata in vigore delle modifiche introdotte con la precedente Delibera n. **426/2020/R/COM** contenente interventi di rafforzamento degli obblighi informativi dei venditori a vantaggio dei clienti finali;
- Delibera n. **603/2021/R/COM**, con cui ARERA ha integrato e modificato il contenuto della precedente Delibera n. 569/2018/R/COM in materia di fatturazione di importi riferiti a consumi risalenti a più di due anni.

Come già sopra ricordato, negli ultimi anni si è assistito ad un decisivo incremento degli obblighi normativi conseguentemente alla centralizzazione degli scambi informativi tra i soggetti della filiera in capo ad Acquirente Unico (AU) tramite l'utilizzo di portali/interfacce quali il Sistema Informativo Integrato e Next Cloud; tutto questo ha determinato un considerevole incremento di documenti tecnici emessi da AU ed impattanti sulle organizzazioni ed i sistemi informatici dei soggetti coinvolti. Si citano di seguito alcuni tra i temi maggiormente rilevanti: regime di compensazione della spesa per la fornitura di gas naturale ed energia elettrica sostenuta dai clienti domestici economicamente svantaggiati (modificato a partire dal 2021); regolazione della voltura; gestione dei dati di misura nell'ambito del Sistema Informativo Integrato (introdotte a partire dal 01/01/2020 e che hanno subito ulteriori importanti modifiche già a far data 01/01/2021); implementazione del Sistema Indennitario; riforma del processo di switching nel mercato retail; gestione dei Bilanciati (mensili) e degli Aggiustati (annuali/pluriennali) tramite la verifica puntuale dei dati calcolati e pubblicati da AU ed i conseguenti interventi correttivi da parte dei Soggetti della filiera gas.




## ATTIVITA' COMMERCIALE - MERCATO

Nell'esercizio 2021 Cogeser Energia ha mantenuto la propria base clienti a dimostrazione della solidità di rapporto e fedeltà della clientela verso la società anche in momenti complessi quali quelli determinati dalla pandemia.

La ripresa economica iniziata durante l'esercizio 2021 e le stagioni invernali non particolarmente temperate hanno favorito la ripresa dei consumi sia di gas che di energia elettrica: rispetto all'esercizio precedente il volume di gas venduto dalla società si è incrementata del 6% mentre quella dell'energia elettrica di ben il 15%.

### Area Vendite e customer care

L'attività di vendita si è svolta prevalentemente nel territorio di riferimento della Martesana sul segmento residenziale e quello microbusiness sia attraverso l'attività di key account diretti, formati per essere più vicini ai clienti di medie e grandi dimensioni più promettenti per volumi e margini, sia attraverso agenzie basate sul territorio grazie alle quali sono stati inaugurati quattro nuovi Cogeser Point (Cologno M.se, Cernusco S.N., Gorgonzola e Treviglio).

### Area Marketing

Nel 2021, anno ancora caratterizzato dalla grave pandemia, è stata data continuità alla strategia di consolidamento delle posizioni di mercato.

La strategia di consolidamento ha permesso di guardare al futuro ed in particolare a quanto espresso dalla "transizione energetica" che ha ispirato le politiche e le strategie della società. Pur in una strategia di mantenimento, il 2021 è stato l'anno in cui si è programmato quanto utile per il futuro energetico del territorio della Martesana e di quelli limitrofi. In questa ottica si inserisce sia il piano di progressiva introduzione dell'energia da fonti rinnovabili con l'obiettivo di trasformare nel giro di pochi anni tutta l'energia venduta in energia verde, sia l'efficientamento energetico degli edifici con la pianificazione anche delle attività rivolte al superbonus 110%.

Inoltre è stata potenziata la rete di colonnine per la ricarica elettrica di autoveicoli e poste le basi per l'introduzione di soluzioni tecnologicamente avanzate di ricarica a favore dei clienti e del territorio.

L'approccio al servizio al cliente ha visto un importante cambiamento: i Cogeser Point hanno sostituito integralmente le obsolete modalità di vendita *door to door* diventando quindi il perno per l'acquisizione di nuovi clienti e il potenziamento dei servizi messi a loro disposizione.

Sul piano infrastrutturale sono stati aggiunti al servizio clienti telefonico, i servizi web in modo da aprire il dialogo con clienti e cittadini in modo strutturato, la nuova applicazione per le sottoscrizioni online di contratti luce e gas, l'attivazione della funzione di messaggistica di Google My Business e quella di Facebook, ed infine l'introduzione su tutte le pagine del sito <https://www.cogeserenergia.it> del servizio chat, servizio gestito solo da persone fisiche e non da software che simulano una conversazione con un essere umano.

Anche il portfolio offerte è cresciuto grazie all'introduzione di soluzioni per l'efficientamento energetico della casa con caldaie e condizionatori inclusi nelle offerte luce e gas e infrastrutture di ricarica delle auto elettriche destinate alle famiglie.

## 2. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Per una facile lettura dei dati di bilancio di seguito sono predisposti opportuni riclassificati nonché il sunto dei principali indicatori.

### Principali dati economici (art. 2428, comma 1, c.c.)

Il conto economico riclassificato della società è il seguente (in Euro):

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO				
	31/12/2021	%	31/12/2020	%
Ricavi delle vendite	48.793.412		35.879.379	
Produzione interna	0		0	
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA</b>	<b>48.793.412</b>	<b>100,0</b>	<b>35.879.379</b>	<b>100,0</b>
Costi esterni operativi	44.015.748		32.574.095	
Valore aggiunto	4.777.664	9,8	3.305.284	9,2
Costi del personale	692.861		552.617	
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>4.084.803</b>	<b>8,4</b>	<b>2.752.667</b>	<b>7,7</b>
Ammortamenti e accantonamenti	490.418		403.387	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>3.594.385</b>	<b>7,4</b>	<b>2.349.280</b>	<b>6,5</b>
Risultato dell'area accessoria	(215.308)		49.614	
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri)	26.094		19.994	
<b>EBIT NORMALIZZATO</b>	<b>3.405.171</b>	<b>7,0</b>	<b>2.418.888</b>	<b>6,7</b>
Oneri finanziari	355		4.081	
<b>RISULTATO LORDO</b>	<b>3.404.816</b>	<b>7,0</b>	<b>2.414.807</b>	<b>6,7</b>
Imposte sul reddito	968.064		680.166	
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>2.436.752</b>	<b>5,0</b>	<b>1.734.641</b>	<b>4,8</b>

"Ricavi delle vendite": l'incremento dei ricavi rispetto all'esercizio precedente è da ricondurre prevalentemente all'incremento delle tariffe medie dell'esercizio come conseguenza sia della ripresa dei prezzi rispetto all'esercizio precedente sia all'accelerazione dei prezzi di gas ed energia elettrica dell'ultimo trimestre a causa delle tensioni sui mercati energetici. Le quantità vendute sono state comunque superiori a quelle dello scorso esercizio: gas +6%, energia elettrica +15%.

"Costi esterni operativi": sono costituiti quasi esclusivamente dal costo di acquisto delle materie prime (gas naturale ed energia elettrica) e dai servizi di trasporto, dispacciamento e vettoriamiento.

"Costi del personale": si incrementano come conseguenza del maggior organico.

"Margine operativo lordo": si incrementa significativamente grazie ai migliori margini generati dalla vendita sia del gas naturale che dell'energia elettrica.

"Ammortamenti e accantonamenti": gli ammortamenti si incrementano per effetto della capitalizzazione dei costi di raccolta di contratti di fornitura di gas e di energia elettrica, mentre il fondo svalutazione crediti è stato aggiornato in ottemperanza al principio di prudenza al fine di adeguare il valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo tenendo in considerazione, oltre alle condizioni del singolo debitore, anche quelle economiche, congiunturali e di settore.

"Risultato dell'aria accessoria": si deteriora poiché gli oneri diversi di gestione eccedono gli altri ricavi.

"Imposte sul reddito": sono proporzionalmente in linea con quelle dell'esercizio precedente.

"Risultato Netto": si incrementa grazie ai migliori margini di vendita.

### Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale al 31/12/2021 riclassificato secondo criteri funzionali è il seguente (in Euro):

STATO PATRIMONIALE FUNZIONALE					
Attivo	31/12/2021	31/12/2020	Passivo	31/12/2021	31/12/2020
CAPITALE INVESTITO OPERATIVO	24.474.991	26.264.423	MEZZI PROPRI	2.792.647	2.085.897
			PASSIVITA' DI FINANZIAMENTO	106.859	12.444.611
IMPIEGHI EXTRA-OPERATIVI	0	0			
			PASSIVITA' OPERATIVE	21.575.485	11.733.915
CAPITALE INVESTITO (CI)	24.474.991	26.264.423	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	24.474.991	26.264.423

Si evidenzia che nell'esercizio si è proceduto al riallineamento tra i crediti ed i debiti generati nel tempo dal sistema di cash pooling di gruppo al fine di una migliore esposizione dei dati contabili.

Lo stato patrimoniale funzionale dell'esercizio al 31/12/2021 evidenzia un *"capitale operativo investito"* sostanzialmente in linea con quello dell'esercizio precedente come conseguenza dell'effetto combinato dell'incremento del saldo dei crediti verso clienti - a causa dell'aumento delle tariffe dell'ultimo trimestre - e della significativa contrazione dei crediti verso la controllante come conseguenza del sistema di cash pooling di gruppo, la cui contropartita determina la contrazione del debito verso la controllante contabilizzato tra le *"passività di finanziamento"*.

Le *"passività operative"* si accrescono a causa dei maggiori debiti verso i fornitori come conseguenza dell'aumento dei costi delle materie prime energetiche.

### Principali dati finanziari

Lo stato patrimoniale al 31/12/2021 riclassificato secondo criteri finanziari è il seguente (in Euro):

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO					
Attivo	31/12/2021	31/12/2020	Passivo	31/12/2021	31/12/2020
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>465.323</b>	<b>274.818</b>	<b>MEZZI PROPRI</b>	<b>2.792.647</b>	<b>2.085.897</b>
Immobilizzazioni immateriali	319.714	183.165	Capitale sociale	100.000	100.000
Immobilizzazioni materiali	141.880	83.869	Riserve	2.692.647	1.985.897
Immobilizzazioni finanziarie	3.729	7.784			
			<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE</b>	<b>846.756</b>	<b>936.987</b>
<b>ATTIVO CIRCOLANTE (AC)</b>	<b>24.009.668</b>	<b>25.989.605</b>			
Magazzino	0	0			
Liquidità differite	23.867.574	25.926.182	<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>20.835.588</b>	<b>23.241.539</b>
Liquidità immediate	142.094	63.423			
<b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b>	<b>24.474.991</b>	<b>26.264.423</b>	<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b>	<b>24.474.991</b>	<b>26.264.423</b>

L' "attivo fisso" si incrementa a causa della capitalizzazione dei costi sostenuti per la raccolta dei contratti e di quelli per la realizzazione delle colonnine di ricarica per auto elettriche.

L' "Attivo circolante" si contrae rispetto al valore dell'esercizio precedente come conseguenza dell'effetto combinato dell'incremento del saldo dei crediti verso clienti - a causa dell'aumento delle tariffe dell'ultimo trimestre - e della significativa contrazione dei crediti verso la controllante come conseguenza del sistema di cash pooling di gruppo.

Le "passività consolidate", composte prevalentemente dai depositi cauzionali addebitati ai clienti del gas, sono sostanzialmente in linea con quelle dell'esercizio precedente.

Le "passività correnti" si decrementano rispetto all'esercizio 2020 come conseguenza dei minori debiti verso la controllante per effetto del sistema di cash pooling parzialmente controbilanciati dall'aumento del saldo dei debiti verso fornitori.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA			
	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Depositi bancari	141.354	63.172	78.182
Denaro ed altri valori in cassa	740	251	489
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>142.094</b>	<b>63.423</b>	<b>78.671</b>
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	(106.859)	(50.000)	(56.859)
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>35.235</b>	<b>13.423</b>	<b>21.812</b>
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)			
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>35.235</b>	<b>13.423</b>	<b>21.812</b>
Crediti verso cash pooling di Gruppo	3.893.748	13.528.887	(9.635.139)
Debiti verso cash pooling di Gruppo		(12.394.611)	12.394.611
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA TOTALE (al netto del cash Pooling di gruppo)</b>	<b>3.928.983</b>	<b>1.147.699</b>	<b>2.781.284</b>

La "posizione finanziaria netta totale" risulta in miglioramento rispetto allo scorso esercizio grazie al maggiore credito vantato verso il sistema di cash pooling di gruppo.

RENDICONTO FINANZIARIO		
	31/12/2021	31/12/2020
Utile (perdita) dell'esercizio	2.436.752	1.734.641
Imposte, interessi, dividendi, plus/minus. ed elementi non monetari	1.361.457	875.100
Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	3.798.209	2.609.741
Variazioni del capitale circolante netto	-10.225.956	2.884.291
Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	-6.427.747	5.494.032
Altre rettifiche	-1.040.612	-694.139
Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	-7.468.358	4.799.893
Flusso finanziario dell'attività di investimento	9.220.173	-3.646.769
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento	-1.673.144	-1.381.780
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	78.671	-228.655
Disponibilità liquide iniziali	63.423	292.078
Disponibilità liquide finali	142.094	63.423
Variazione disponibilità liquide	78.671	-228.655

Il rendiconto finanziario dell'esercizio al 31/12/2021 evidenzia un saldo marginalmente positivo.

Il "flusso finanziario prima delle variazione di ccn" migliora rispetto a quello dell'esercizio precedente grazie al maggiore utile ed all'accresciuto valore di ammortamenti e accantonamenti. Le "variazioni di capitale circolante netto" evidenziano un significativo peggioramento rispetto allo scorso esercizio a causa della diminuzione dei debiti verso la controllante come effetto del riallineamento del sistema di cash pooling. Tale deterioramento è parzialmente bilanciato dall'effetto combinato dall'incremento del saldo dei debiti verso fornitori solo parzialmente compensato dall'accresciuto saldo dei crediti verso clienti: queste variazioni sono esclusivamente riconducibili al significativo incremento dei costi delle materie prime energetiche – e conseguentemente dei ricavi – riferiti all'ultimo trimestre dell'esercizio.

Il deterioramento rispetto all'esercizio precedente del "flusso finanziario dopo le altre rettifiche", riconducibile ai movimenti di CCN, è completamente compensato dal "flusso finanziario dell'attività di investimento" grazie alla significativa positiva variazione dei crediti verso il sistema di cash pooling.

Il "flusso finanziario dell'attività di finanziamento" si riferisce quasi esclusivamente al pagamento dei dividendi alla controllante.

#### Principali indicatori economici e finanziari (art. 2428, comma 2, c.c.)

Di seguito sono riportati i principali indicatori economici finanziari della società:

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI		31/12/2021	31/12/2020
Margine primario di struttura	<i>Mezzi propri - Attivo fisso</i>	2.327.324	1.811.079
Quoziente primario di struttura	<i>Mezzi propri / Attivo fisso</i>	6,00	7,59
Margine secondario di struttura	<i>(Mezzi propri + Passività consolidate) - Attivo fisso</i>	3.174.080	2.748.066
Quoziente secondario di struttura	<i>(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso</i>	7,82	11,00

INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI		31/12/2021	31/12/2020
Quoziente di indebitamento complessivo	<i>(Pml + Pc) / Mezzi Propri</i>	7,76	11,59
Quoziente di indebitamento finanziario	<i>Passività di finanziamento / Mezzi Propri</i>	0,04	5,97

INDICI DI REDDITIVITA'		31/12/2021	31/12/2020
ROE netto	<i>Risultato netto / Mezzi propri</i>	87,26%	83,16%
ROE lordo	<i>Risultato lordo / Mezzi propri</i>	121,92%	115,77%
ROI	<i>Risultato operativo / (Cio - Passività operative)</i>	123,97%	16,17%
ROS	<i>Risultato operativo / Ricavi di vendite</i>	7,37%	6,55%

INDICATORI DI SOLVIBILITA'		31/12/2021	31/12/2020
Margine di disponibilità	<i>Attivo circolante - Passività correnti</i>	3.174.080	2.748.066
Quoziente di disponibilità	<i>Attivo circolante / Passività correnti</i>	1,15	1,12
Margine di tesoreria	<i>(Liquidità diff. + Liquidità imm.) - Passività correnti</i>	3.174.080	2.748.066
Quoziente di tesoreria	<i>(Liquidità diff. + Liquidità imm.) / Passività correnti</i>	1,15	1,12

CONDIZIONI MEDIE DI INCASSO E PAGAMENTO		31/12/2021	31/12/2020
Giorni medi di incasso dei crediti	<i>(Crediti vs Clienti / (Ricavi + IVA)) * 365</i>	115	95
Giorni medi di pagamento dei fornitori	<i>(Debiti vs Fornitori / (Acquisti)) * 365</i>	163	113

Complessivamente tutti gli indicatori rappresentano un andamento gestionale positivo piuttosto stabile nel tempo.

Gli "indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni" risentono pesantemente dei movimenti di patrimonio netto, principalmente influenzato dall'utile di esercizio e dal pagamento dei dividendi alla capogruppo, stante il contenuto e stabile valore delle immobilizzazioni, come pure gli "indici di

*redditività*". In questi ultimi la crescita del ROI nell'esercizio 2021 è riconducibile al decremento significativo di crediti e debiti verso il sistema di cash pooling, questi ultimi fino all'esercizio 2020 erano appostati tra le passività di finanziamento, pertanto non influenti nel calcolo dell'indicatore.

Gi "indici sulla struttura dei finanziamenti" sono influenzati dal riallineamento dei debiti generati dal sistema di cash pooling, mentre gli "indicatori di solvibilità" sono positivi e stabili.

Le "condizioni medie di incasso e pagamento" si accrescono a seguito dell'aumento dei debiti verso fornitori e dei crediti verso clienti a causa dell'aumento dei costi delle materie prime energetiche - e conseguentemente dei ricavi- avvenuti nell'ultimo trimestre dell'esercizio.

### 3. INVESTIMENTI

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

#### Investimenti in immobilizzazioni immateriali

	31/12/2020	Incrementi (Decrementi)	Ammortamento	Altro	31/12/2021
Impianto e ampliamento	0	219.751	(73.243)		146.508
Concessioni, licenze e Marchi	115.090	60.079	(108.630)	4.754	71.292
Immobilizzazioni in corso e acconti	26.914	45.144		(4.754)	67.304
Altre	41.161	12.787	(19.338)		34.610
<b>Totale</b>	<b>183.165</b>	<b>337.760</b>	<b>(201.211)</b>	<b>0</b>	<b>319.714</b>

Gli investimenti si riferiscono prevalentemente a costi per licenze e sviluppo software, come pure le immobilizzazioni in corso e acconti, e dalla capitalizzazione dei costi di raccolta di contratti di fornitura di gas e di energia elettrica.

#### Investimenti in immobilizzazioni materiali

	31/12/2020	Incrementi	Decrementi	Altro	31/12/2021
<b>Valore Lordo</b>					
Impianti	50.893	40.537			91.430
Attrezzature industriali e commerciali	7.780				7.780
Altri beni	121.450				121.450
Lavori in corso	(0)	36.165			36.165
<b>Totale</b>	<b>180.123</b>	<b>76.702</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>256.825</b>

Gli investimenti materiali si riferiscono prevalentemente all'installazione di colonnine per la ricarica

delle auto elettriche.

#### 4. ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 2 numero 1 si dà atto che nel corso dell'esercizio non è stata effettuata alcuna attività di ricerca e sviluppo.

#### 5. RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSORELLE

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 2 del Codice civile, di seguito si forniscono le informazioni in merito ai rapporti intrattenuti con imprese controllanti e consorelle.

Nel corso dell'esercizio le attività svolte con imprese consorelle o con la Controllante hanno generato i seguenti effetti economici e patrimoniali:

	Crediti	Debiti	Ricavi per beni e servizi	Ricavi Finanziari	Costi per beni e servizi	Costi Finanziari
Cogeser Spa	1.336.631	971.323	85.308	24.811	6.509.223	33.872
Cogeser Servizi Srl	354.728		885.792		0	
<b>Totale</b>	<b>1.691.359</b>	<b>971.323</b>	<b>971.100</b>	<b>24.811</b>	<b>6.509.223</b>	<b>33.872</b>

La società ha in organico tredici risorse umane inquadrare nei soli reparti commerciali e pertanto acquisisce i servizi e le prestazioni necessarie alla sua attività dalla Capogruppo.

Tutte le operazioni con le parti correlate sono state eseguite a prezzi di mercato.

Si segnala che la società aderisce al regime di consolidato fiscale di Gruppo per il triennio 2020 – 2022 e che la società consolidante è la Controllante Cogeser S.p.A. Il debito per imposte registrato al 31 dicembre 2021 verso la Controllante è pari a € 836.330.

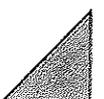
#### 6. QUOTE

La società non possiede quote proprie o azioni di società controllanti neanche tramite società fiduciarie o per interposta persona. Durante l'esercizio non sono state compravendute quote proprie o azioni di società controllanti neanche tramite società fiduciarie o per interposta persona.

#### 7. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6 del Codice civile, di seguito si forniscono le informazioni in merito all'evoluzione prevedibile della gestione.

L'azienda continuerà a perseguire l'obiettivo di ampliare la propria clientela all'interno del territorio



della "Martesana" e nelle aree geografiche confinanti sia per quanto riguarda l'attività di vendita del gas naturale che di quella dell'energia elettrica. A tal fine verranno progressivamente inaugurati ulteriori Cogeser Point per un miglior servizio di prossimità ai clienti. L'offerta commerciale continuerà ad essere arricchita da nuove formule contrattuali e da innovativi servizi post-contatore. Contestualmente, nel medesimo territorio di cui sopra, proseguirà l'impegno di sviluppare una rete di colonnine per la ricarica di veicoli elettrici.

Come anticipato in premessa la progressiva attenuazione dell'emergenza COVID-19 purtroppo è stata soppiantata dalla prorompente criticità determinata dall'aumento delle materie prime energetiche (gas ed energia elettrica) e dalla crisi tra Russia e Ucraina.

Le Società continuerà da un lato ad osservare i divieti, gli obblighi e le raccomandazioni impartite di tempo in tempo dalle Autorità a salvaguardia della salute e sicurezza dei propri dipendenti e clienti al fine di garantire la continuità e disponibilità dei servizi in condizioni di sicurezza, dall'altra le conseguenze al mutato contesto geopolitico e l'innalzarsi del costo delle materie prime energetiche genererà effetti economici e finanziari negativi derivanti sia dall'incremento del costo dei servizi erogati sia dall'insorgere di ritardi e insolvenze nel pagamento delle fatture da parte dei clienti.

Alla data odierna risulta impossibile quantificare con sufficiente attendibilità le conseguenze economiche e finanziarie che inevitabilmente si produrranno, anche se la frammentazione della clientela e l'esperienza maturata nell'ultimo biennio non fanno ritenere che i minori margini generati da una minore crescita di clientela e/o di volumi venduti, gli aumenti dei costi e conseguentemente dei prezzi di vendita di gas ed energia elettrica - non supportata da maggiori margini di vendita - e le conseguenti maggiori difficoltà di incasso possano compromettere la capacità dell'azienda di proseguire ad operare in continuità.

## **8. INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART 2428 c 2. PUNTO 6-bis b) C. C.**

### Rischio di credito

L'esposizione al rischio di credito è connessa in modo preponderante all'attività commerciale di vendita. Detto rischio è coperto dal relativo fondo svalutazione crediti ritenuto dall'Organo Amministrativo congruo allo scopo. Vi precisiamo che, ai fini dell'informativa che segue, non sono stati considerati suscettibili di generare rischi finanziari i crediti e i debiti di natura commerciale, la quasi totalità dei quali ha scadenza contrattuale non superiore ai 18 mesi.

I tempi di pagamento applicati alla generalità della clientela prevedono diverse scadenze in linea con la normativa applicabile e con gli standard di mercato. Nei casi di ritardato pagamento, in linea con le esplicite previsioni dei sottostanti contratti, si procede ad addebitare gli interessi di mora nella misura prevista dai contratti stessi o dalle vigenti leggi in materia (applicazione del Tasso di Mora ex D.Lgs. 231/2002).



Strumenti finanziari	Politiche di gestione del rischio
Crediti finanziari	Non sussistono rischi significativi
Depositi bancari e postali	Non sussistono rischi
Assegni	Non sussistono rischi
Denaro e valori in cassa	Non sussistono rischi
Altri crediti	Non sussistono rischi

### Rischio di liquidità

Circa le politiche e le scelte sulla base delle quali si intende fronteggiare i rischi di liquidità si segnala quanto segue:

- la società non possiede significative attività finanziarie.
- non si individuano rischi significativi essendo le passività correnti e le passività consolidate coperte dalle attività correnti.
- la società possiede linee di credito e depositi presso istituti di credito per soddisfare le necessità di liquidità;
- non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità nelle fonti di finanziamento.

La società fronteggia il rischio di liquidità in base alle date di scadenza attese che sono basate su stime fatte dalla direzione aziendale, che non differiscono sensibilmente dalle scadenze contrattuali.

### Rischio di mercato

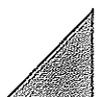
La Società non risulta esposta a rischi derivanti dalla fluttuazione dei cambi valutari e non vi sono particolari situazioni di concentrazione del credito.

## **9. REGOLAMENTO UE 2016/679 (General Data Protection Regulation) – GDPR**

Nel 2021 la società ha operato nel rispetto del Regolamento (UE) 2016/679 “relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati e che abroga la direttiva 95/46/CE” (di seguito, il “GDPR”), divenuto applicabile in tutti gli Stati Membri dell’Unione Europea a partire dal 25 maggio 2018, adeguandosi alle intervenute interpretazioni e norme nel frattempo emanate.

L’Organo Amministrativo, fin dal 21 maggio 2018, ha approvato il “Regolamento aziendale in materia di protezione e trattamento dei dati personali” identificando le figure chiave del sistema di gestione dei dati personali, definendone ruoli e responsabilità in relazione al trattamento dei dati, e designando il Responsabile della Protezione dei Dati (“DPO”) a cui sono stati affidati i compiti di informazione e consulenza, di sorveglianza dell’osservanza del GDPR, di cooperazione con l’Autorità di Controllo, il tutto promuovendo la cultura della protezione dei dati all’interno dell’azienda. Nel 2021 non si sono verificati eventi che abbiano determinato situazioni di *data breach*.

## **10. MODELLO ORGANIZZATIVO (D. L.gs 231/2001)**



In conformità alle previsioni del Decreto Legislativo 231/2001, la società possiede il proprio Modello Organizzativo e Gestionale i cui contenuti risultano coerenti con le Linee Guida elaborate dalle Associazioni di Categoria e con la *best practice* internazionale e che viene aggiornato periodicamente tenendo conto delle nuove figure di reato e delle novità legislative di volta in volta emanate in materia. Secondo l'Organismo di Vigilanza da un punto di vista complessivo il sistema organizzativo appare coerente con le finalità preventive disciplinate dal Modello, mentre annualmente la Società è impegnata nell'esecuzione di piani di miglioramento continui, che provvedano all'adattamento continuo del Modello all'evoluzione organizzativa della società.

#### **11. PIANO DI PREVENZIONE DELLA CORRUZIONE (D. L.gs 39/2013)**

In conformità alle previsioni del D.Lgs. 39/2013, la società ha adottato il rinnovato Piano per la Prevenzione della Corruzione 2020 – 2023 i cui contenuti sono coordinati con il "Modello di organizzazione, gestione e controllo" ai sensi del D.Lgs. 231/2001. Il Piano di prevenzione costituisce un valido strumento di sensibilizzazione del personale e dei collaboratori, in modo tale da evitare il rischio di comportamenti corruttivi a danno della Società e da stimolare la ricerca di ulteriori margini di efficienza nella gestione del servizio pubblico. La Società ha nominato il Responsabile per la Prevenzione della Corruzione e per la Trasparenza, il cui compito oltre a monitorare le attività potenzialmente a rischio, sarà quello di aggiornare annualmente il Piano. Nel marzo 2021, a seguito della pubblicazione dei modelli ANAC, il Responsabile ha redatto la Relazione sull'efficacia del Piano di Prevenzione, dalla quale risulta che non vi sono state criticità. La società provvede tempestivamente e con continuità all'esecuzione degli oneri informativi verso ANAC.

#### **12. ORGANISMO DI VIGILANZA (D. L.gs 231/2001)**

In conformità alle previsioni del D.Lgs. 231/2001, la società ha nominato l'Organismo di Vigilanza, ente dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo, affidandogli il compito di vigilare sul funzionamento e l'osservanza dei modelli e di curarne l'aggiornamento. Attualmente tale carica è affidata collegialmente ad un legale e ad a due membri interni della società. L'Organismo in questo anno ha effettuato audit periodici sulle strutture societarie apicali, per verificare l'applicazione del Modello ed eventuali rischi. Non sono state riscontrate criticità di rilievo.

#### **13. TRASPARENZA (D. L.gs 33/2013)**

In linea con il principio di trasparenza amministrativa, COGESER si è dotata di una politica interna volta a caratterizzare ogni procedimento secondo i criteri di trasparenza e accessibilità; a tal fine pubblica sul proprio sito [www.cogeser.it](http://www.cogeser.it) tutte le informazioni la cui pubblicità è obbligatoria ai sensi delle vigenti disposizioni normative in materia, tra cui affidamento forniture, lavori e servizi, incarichi di collaborazione e consulenza, incarichi dirigenziali, sovvenzioni e contributi, società partecipate e informazioni relative ai componenti dell'Organo Amministrativo.

**14. INFORMATIVA SULL'AMBIENTE**

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di impatto ambientale poiché ritenute non necessarie in relazione all'attività svolta. Nel corso dell'esercizio la società non ha causato alcun danno ambientale, ne' tantomeno si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società sia stata dichiarata colpevole in via definitiva, ne' alla società sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

**15. INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DEL PERSONALE**

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, non si segnalano informazioni di rilievo in merito alla gestione del personale. Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni sul lavoro che abbiano comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola, ne' si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti o cause di mobbing per cui la società sia stata dichiarata definitivamente responsabile.

**16. SEDI SECONDARIE**

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si dà di seguito evidenza delle sedi operative secondarie della società:

- Segrate, via Cassanese n. 142

**17. CONTI ANNUALI SEPARATI (D.lgs 175/2016)**

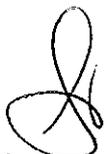
Come previsto dall'art. 6, c. 1, Dlgs 19/8/2016 n. 175, le società a controllo pubblico che svolgono attività economiche protette da diritti speciali o esclusivi, insieme con altre attività svolte in regime di economia di mercato, in deroga all'obbligo di separazione societaria previsto dall'articolo 8, comma 2-bis, della legge 10 ottobre 1990, n. 287, sono tenute alla redazione dei conti annuali separati secondo la Direttiva del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 9/9/2019.

La società Cogeser Energia S.r.l. NON è tenuta alla redazione dei conti annuali separati come sopra definiti poiché svolge esclusivamente attività economiche in regime di economia di mercato.

- 0 -

Melzo, 27/04/2022

L'Amministratore Unico  
(firmato Lino Ladini)



## COGESER ENERGIA S.R.L.

Bilancio di esercizio al 31/12/2021

Dati anagrafici	
Denominazione	COGESER ENERGIA S.R.L.
Sede	VIA MARTIRI DELLA LIBERTA' 18 20066 MELZO (MI)
Capitale sociale	100.000,00
Capitale sociale interamente versato	si
Codice CCIAA	MI
Partita IVA	05941460965
Codice fiscale	05941460965
Numero REA	1860255
Forma giuridica	Societa' A Responsabilita' Limitata
Settore di attività prevalente (ATECO)	Commercio di gas distribuito mediante condotte (35.23.00)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	Cogeser S.p.A.
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	Cogeser S.p.A.
Paese della capogruppo	Italia
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	0



	31/12/2021	31/12/2020
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	146.508	
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	71.292	115.090
6) immobilizzazioni in corso e acconti	67.304	26.914
7) altre	34.610	41.161
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>319.714</b>	<b>183.165</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
2) impianti e macchinario	73.785	43.922
3) attrezzature industriali e commerciali	4.855	5.633
4) altri beni	27.075	34.314
5) immobilizzazioni in corso e acconti	36.165	
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>141.880</b>	<b>83.869</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>461.594</b>	<b>267.034</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>II - Crediti</b>		
<b>1) verso clienti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	18.834.612	11.442.992
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>18.834.612</b>	<b>11.442.992</b>
<b>4) verso controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	50.594	65.540
<b>Totale crediti verso controllanti</b>	<b>50.594</b>	<b>65.540</b>
<b>5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	354.728	119.907
<b>Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	<b>354.728</b>	<b>119.907</b>
<b>5-bis) crediti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	194.282	100.356
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>194.282</b>	<b>100.356</b>
<b>5-ter) imposte anticipate</b>	457.007	437.601
<b>5-quater) verso altri</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	26.071	193.107
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.729	7.784
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>29.800</b>	<b>200.891</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>19.921.023</b>	<b>12.367.287</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	3.893.748	13.528.887
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>3.893.748</b>	<b>13.528.887</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	141.354	63.172
3) danaro e valori in cassa	740	251
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>142.094</b>	<b>63.423</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>23.956.865</b>	<b>25.959.597</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	56.532	37.792
<b>Totale attivo</b>	<b>24.474.991</b>	<b>26.264.423</b>
<b>Passivo</b>		

<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	100.000	100.000
IV - Riserva legale	40.260	40.260
<b>VI - Altre riserve, distintamente indicate</b>		
Riserva avanzo di fusione	10.000	10.000
Varie altre riserve	(2)	(1)
Totale altre riserve	9.998	9.999
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	205.637	200.996
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	2.436.752	1.734.641
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>2.792.647</b>	<b>2.085.896</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	49.576	93.316
4) altri	233.504	96.642
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>283.080</b>	<b>189.958</b>
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	121.332	94.609
<b>D) Debiti</b>		
<b>4) debiti verso banche</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	106.859	50.000
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>106.859</b>	<b>50.000</b>
<b>7) debiti verso fornitori</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	16.060.344	6.250.645
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>16.060.344</b>	<b>6.250.645</b>
<b>11) debiti verso controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.579.035	16.207.803
<b>Totale debiti verso controllanti</b>	<b>3.579.035</b>	<b>16.207.803</b>
<b>12) debiti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	701.713	469.203
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>701.713</b>	<b>469.203</b>
<b>13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	29.233	31.954
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>29.233</b>	<b>31.954</b>
<b>14) altri debiti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	124.357	135.279
esigibili oltre l'esercizio successivo	675.848	749.063
<b>Totale altri debiti</b>	<b>800.205</b>	<b>884.342</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>21.277.389</b>	<b>23.893.947</b>
E) Ratei e risconti	543	13
<b>Totale passivo</b>	<b>24.474.991</b>	<b>26.264.423</b>

Varie altre riserve

Differenza da arrotondamento all'unità di Euro

31/12/2020

(1)

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	48.793.412	35.879.379
<b>5) altri ricavi e proventi</b>		
Altri	206.628	82.794
Totale altri ricavi e proventi	206.628	82.794
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>49.000.040</b>	<b>35.962.173</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	34.319.165	22.065.294
7) per servizi	9.645.908	10.478.392
8) per godimento di beni di terzi	50.675	30.409
<b>9) per il personale</b>		
a) salari e stipendi	511.541	412.174
b) oneri sociali	144.260	111.815
c) trattamento di fine rapporto	34.501	27.655
e) altri costi	2.559	973
Totale costi per il personale	692.861	552.617
<b>10) ammortamenti e svalutazioni</b>		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	201.211	96.275
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	18.692	13.713
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	270.515	293.399
Totale ammortamenti e svalutazioni	490.418	403.387
14) oneri diversi di gestione	421.936	33.180
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>45.620.963</b>	<b>33.563.279</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>3.379.077</b>	<b>2.398.894</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
<b>16) altri proventi finanziari</b>		
<b>d) proventi diversi dai precedenti</b>		
Altri	35.155	29.724
Totale proventi diversi dai precedenti	35.155	29.724
Totale altri proventi finanziari	35.155	29.724
<b>17) interessi e altri oneri finanziari</b>		
Altri	355	4.081
Totale interessi e altri oneri finanziari	355	4.081
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>	<b>34.800</b>	<b>25.643</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>		
<b>18) rivalutazioni</b>		
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	24.811	44.704
Totale rivalutazioni	24.811	44.704
<b>19) svalutazioni</b>		
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	33.872	54.434
Totale svalutazioni	33.872	54.434
<b>Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)</b>	<b>(9.061)</b>	<b>(9.730)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	<b>3.404.816</b>	<b>2.414.807</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti	987.470	719.782
imposte differite e anticipate	(19.406)	(39.616)

Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	968.064	680.166
21) Utile (perdita) dell'esercizio	2.436.752	1.734.641
	31/12/2021	31/12/2020
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.436.752	1.734.641
Imposte sul reddito	968.064	680.166
Interessi passivi/(attivi)	(34.800)	(25.643)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	504	
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	3.370.520	2.389.164
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	207.786	110.589
Ammortamenti delle immobilizzazioni	219.903	109.988
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	427.689	220.577
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.798.209	2.609.741
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(7.391.620)	233.175
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	9.809.699	(1.057.336)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(18.740)	11.059
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	530	(479)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(12.625.825)	3.697.872
Totale variazioni del capitale circolante netto	(10.225.956)	2.884.291
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(6.427.747)	5.494.032
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	34.800	25.643
(Imposte sul reddito pagate)	(987.471)	(719.782)
(Utilizzo dei fondi)	(87.941)	
Totale altre rettifiche	(1.040.612)	(694.139)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(7.468.359)	4.799.893
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(76.702)	(23.818)
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(337.760)	(63.236)
Disinvestimenti	(504)	
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
Disinvestimenti	9.635.139	(3.559.714)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	9.220.173	(3.646.768)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		

<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(48.141)	(51.777)
Accensione finanziamenti	105.000	50.000
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	1	(3)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.730.000)	(1.380.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1.673.140)	(1.381.780)
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>78.674</b>	<b>(228.655)</b>
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	63.172	291.321
Danaro e valori in cassa	251	757
<b>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	<b>63.423</b>	<b>292.078</b>
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	141.354	63.172
Danaro e valori in cassa	740	251
<b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>142.094</b>	<b>63.423</b>

## Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2021

### Nota integrativa, parte iniziale

#### Premessa

Il bilancio al 31.12.2021 chiude con un utile d'esercizio di € 2.436.752.

#### Attività svolte

La società opera nel settore della vendita del gas naturale e dell'energia elettrica agli utenti finali e nell'attività di installazione e gestione delle colonnine di ricarica per la mobilità elettrica.

Le informazioni relative alla natura dell'attività d'impresa sono esposte nella Relazione sulla Gestione.

#### Fatti di rilievo verificatisi nell'esercizio

Si evidenzia che nell'autunno 2021 si è assistito ad un significativo aumento dei costi delle materie prime energetiche (Gas ed Energia Elettrica) a causa della scarsità dei quantitativi di gas negli stoccaggi nazionali ed europei, della riduzione dei quantitativi di gas importati dalla Russia e dalle conseguenti speculazioni. Purtroppo nel mese di febbraio 2022 ai precedenti elementi di criticità si è aggiunto lo scoppio della guerra tra Russia e Ucraina, con il conseguente ulteriore aumento dei costi delle materie prime energetiche e la conseguente accelerazione della crescita dell'inflazione oltre ad un crescente senso di incertezza economica e sociale per il futuro.

Al momento si ritiene che il perdurare dello stato di belligeranza Russo/Ucraino e il conseguente livello di costo delle materie prime energetiche possa implicare una maggiore complessità finanziaria - non supportata da maggiori margini di vendita- a causa sia dell'incremento del valore dei servizi svolti che si ripercuoterà sul peggioramento della puntualità degli incassi financo generare crediti incagliati se non addirittura perdite, sia ad un incremento del ricorso al credito a copertura del possibile sfasamento temporale tra pagamento delle materie prime e incasso delle

bollette con il conseguente impatto sul conto economico degli oneri finanziari.

Al momento non si ritiene comunque che tali impatti negativi possano essere tali da compromettere la capacità dell'azienda di proseguire ad operare in continuità.

#### **Criteri di formazione**

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice Civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2021 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, così come modificata dal D.Lgs. 139/2015 interpretata e integrata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC").

#### **Criteri di valutazione**

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

La valutazione, tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio, consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

Nella redazione del bilancio di esercizio è stato stabilito che

- la rilevazione delle voci deve essere effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- non occorre rispettare gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti al fine della rappresentazione corretta e veritiera.

A tal fine un'informazione si considera rilevante, sulla base di aspetti qualitativi e/o quantitativi, quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe ragionevolmente influenzare le decisioni prese dagli utilizzatori del bilancio dell'impresa. Ulteriori criteri specifici adottati per declinare il concetto di irrilevanza sono indicati in corrispondenza delle singole voci di bilancio, quando interessate dalla sua applicazione.

#### **Deroghe**

Nessuna deroga a quanto sopra esposto, è stata applicata nel bilancio in esame.

#### **Immobilizzazioni**

##### *Immateriali*

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel



corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono le seguenti:

Categoria Cespiti	Aliquota
costi di impianto e ampliamento	33,3%
concessioni, licenze, marchi e diritti simili	33,3%
altre immobilizzazioni immateriali	16,66% - 20%

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

#### *Materiali*

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per poter utilizzare l'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate in base agli anni attesi d'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote:

Categoria cespiti	Aliquota
Attrezzature	10%
Altri beni	dal 12% al 20%

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti. Le immobilizzazioni acquistate od entrate in funzione nell'esercizio sono ammortizzate sulla base delle aliquote di cui sopra ridotte del 50%, in quanto esistono per queste ultime le condizioni previste dall'OIC 16 par.61.

#### **Operazioni di locazione finanziaria (leasing)**

La società non ha effettuato operazioni di locazione finanziaria.

#### **Crediti**

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

I crediti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale. Se il tasso di interesse dell'operazione non è significativamente differente dal tasso di mercato, il credito viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore nominale al netto di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni ed incluso degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito.

La Società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei crediti è entro i 12 mesi, tenuto conto anche di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del credito.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese.

### **Debiti**

I debiti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale. Se il tasso di interesse dell'operazione non è significativamente differente dal tasso di mercato, il debito è inizialmente iscritto ad un valore pari al valore nominale al netto di tutti i costi di transazione e di tutti i premi, gli sconti e gli abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito.

La Società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei debiti è entro i 12 mesi, tenuto conto anche di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del debito.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

Ai fini della classificazione in bilancio, i crediti e debiti tributari vengono compensati solo se sussiste un diritto legale a compensare gli importi rilevati in base alla legislazione fiscale e vi è l'intenzione di regolare i debiti e i crediti tributari su base netta mediante un unico pagamento.

### **Ratei e risconti attivi e passivi**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

### **Partecipazioni**

La società non possiede partecipazioni.



**Fondi per rischi e oneri**

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

**Trattamento di fine rapporto**

Rappresenta l'effettivo debito, a carico della società, maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il TFR corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati e delle quote versate ai fondi previdenziali, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

**Imposte sul reddito**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;

Le imposte anticipate sono rilevate in bilancio quando si ravvisa la ragionevole certezza del loro realizzo tramite adeguati redditi imponibili negli esercizi in cui le differenze temporanee si riverseranno.

**Riconoscimento dei ricavi**

I ricavi per vendite di gas e di energia elettrica sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà che normalmente si identifica con il consumo del gas o dell'energia elettrica stessi.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

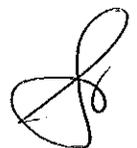
**Criteri di conversione dei valori espressi in valuta**

Non vi sono debiti o crediti espressi in valuta estera.

**Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi**

Gli impegni, gli avalli e fidejussioni sono esposti al valore nominale.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.



## Nota integrativa, attivo

## Immobilizzazioni

## Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
319.714	183.165	136.549

## Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

	Costi di impianto e di ampliamento	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazio i immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazion i immateriali	Totale immobilizzazion i immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>					
Costo		548.593	26.914	145.534	721.041
Ammortamenti (Fondo ammortamento)		433.503		104.373	537.876
Valore di bilancio		115.090	26.914	41.161	183.165
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
Incrementi per acquisizioni	219.751	60.078	45.144	12.787	337.760
Riclassifiche (del valore di bilancio)		4.754	(4.754)		
Ammortamento dell'esercizio	73.243	108.630		19.338	201.211
Totale variazioni	146.508	(43.798)	40.390	(6.551)	136.549
<b>Valore di fine esercizio</b>					
Costo	219.751	613.425	67.304	158.321	1.058.801
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	73.243	542.133		123.711	739.087
Valore di bilancio	146.508	71.292	67.304	34.610	319.714

Gli incrementi dell'esercizio si riferiscono principalmente a modifiche ed integrazioni del software gestionale e dalla capitalizzazione dei costi di raccolta di contratti di fornitura di gas e di energia elettrica.

Le immobilizzazioni in corso e acconti includono i costi sostenuti per sviluppo software.

## Rivalutazioni e svalutazioni effettuate nel corso dell'anno

Nessuna svalutazione o rivalutazione è stata effettuata per dette immobilizzazioni immateriali.

**Immobilizzazioni materiali**

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
	141.880	83.869	58.011

**Movimenti delle immobilizzazioni materiali**

	Impianti e macchinario	Attrezzature Industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>					
Costo	50.893	7.781	121.448		180.122
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	6.971	2.148	87.134		96.253
Valore di bilancio	43.922	5.633	34.314		83.869
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
Incrementi per acquisizioni	40.537			36.165	76.702
Ammortamento dell'esercizio	10.674	778	7.239		18.692
Totale variazioni	29.863	(778)	(7.239)	36.165	58.011
<b>Valore di fine esercizio</b>					
Costo	91.430	7.781	121.448	36.165	256.824
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	17.645	2.926	94.373		114.944
Valore di bilancio	73.785	4.855	27.075	36.165	141.880

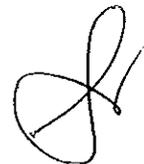
Gli incrementi dell'esercizio si riferiscono alla realizzazione di colonnine di ricarica per la mobilità elettrica.

Rivalutazioni e svalutazioni effettuate nel costo dell'anno

Nessuna svalutazione o rivalutazione è stata effettuata per dette immobilizzazioni materiali

**Attivo circolante****Crediti iscritti nell'attivo circolante**

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
	19.921.023	12.367.287	7.553.736

**Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante**


	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	11.442.992	7.391.620	18.834.612	18.834.612	
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	65.540	(14.946)	50.594	50.594	
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	119.907	234.821	354.728	354.728	
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	100.356	93.926	194.282	194.282	
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	437.601	19.406	457.007		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	200.891	(171.091)	29.800	26.071	3.729
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>12.367.287</b>	<b>7.553.736</b>	<b>19.921.023</b>	<b>19.460.287</b>	<b>3.729</b>

#### Crediti verso clienti

Il saldo dei crediti si incrementa a causa dell'aumento delle tariffe dell'ultimo trimestre.

I crediti lordi verso clienti ammontano ad € 20.513.404 e sono costituiti da una pluralità di utenti di importo individuale non significativo. Il saldo di bilancio è esposto al netto del fondo svalutazione crediti (€ 1.678.792).

	31/12/2020	Incrementi	Decrementi	Altro	31/12/2021
Fondo Svalutazione Crediti	1.729.646	270.515	-321.369		1.678.792

Il fondo svalutazione crediti è stato utilizzato per € 321.369 per coprire le perdite sui crediti manifestatesi nell'esercizio dopo aver esperito ogni tentativo di recupero del credito anche mediante l'utilizzo di primarie società di recupero crediti.

#### Crediti verso controllanti

Sono composti da crediti di natura commerciale.

#### Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Sono composti da crediti di natura commerciale.

#### Crediti tributari

Sono costituiti prevalentemente dal credito IVA verso erario (€ 171.117) e dai crediti per acconti versati UTF (€ 17.412).

#### Attività per imposte anticipate

Le imposte anticipate sono relative a differenze temporanee deducibili, per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.

#### Crediti verso altri

Sono costituiti principalmente dai contributi erogati agli utenti per la sostituzione delle centrali

termiche e delle caldaie (€ 10.096) e da depositi cauzionali (€ 16.216)

Tutti i crediti sono vantati verso soggetti domiciliati nel territorio nazionale e non vi sono crediti di durata superiore a 5 anni.

#### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

#### Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
	3.893.748	13.528.887	(9.635.139)

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	13.528.887	(9.635.139)	3.893.748
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>13.528.887</b>	<b>(9.635.139)</b>	<b>3.893.748</b>

La posta si riferisce al credito di Cash pooling vantato verso la controllante Cogeser S.p.A, si evidenzia che nell'esercizio si è proceduto al riallineamento tra i crediti ed i debiti generati nel tempo dal sistema di cash pooling di gruppo al fine di una migliore esposizione dei dati contabili.

#### Disponibilità liquide

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
	142.094	63.423	78.671

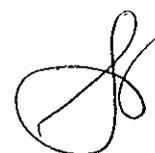
  

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	63.172	78.182	141.354
Denaro e altri valori in cassa	251	489	740
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>63.423</b>	<b>78.671</b>	<b>142.094</b>

Le disponibilità liquide sono costituite esclusivamente da depositi bancari e postali e da denaro in cassa alla data di chiusura dell'esercizio.

#### Ratei e risconti attivi

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
	56.532	37.792	18.740



	Risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
Valore di inizio esercizio	37.792	37.792
Variazione nell'esercizio	18.740	18.740
Valore di fine esercizio	56.532	56.532

I ratei e risconti attivi misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Non sussistono, al 31/12/2021, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

### Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

#### Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
	2.792.647	2.085.896	706.751

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato di esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	100.000							100.000
Riserva legale	40.260							40.260
Riserva avanzo di fusione	10.000							10.000
Varie altre riserve	(1)				1			(2)
Totale altre riserve	9.999				1			9.998
Utili (perdite) portati a nuovo	200.996		4.641					205.637
Utile (perdita) dell'esercizio	1.734.641	1.730.000	(4.641)				2.436.752	2.436.752
Totale patrimonio netto	2.085.896	1.730.000			1		2.436.752	2.792.647

#### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.)

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	100.000	Capitale				
Riserva legale	40.260	Riserva da utili	A,B	20.260		
<b>Altre riserve</b>						
Riserva avanzo di fusione	10.000	Riserva di capitale	A,B,C	10.000		
Varie altre riserve	(2)					
<b>Totale altre riserve</b>	9.998			10.000		
Utili portati a nuovo	205.637	Riserva da utile	A,B,C	205.637		
<b>Totale</b>	355.895			235.897		
Quota non distribuibile				146.508		
Residua quota distribuibile				89.389		

### Fondi per rischi e oneri

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
	283.080	189.958	93.122

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	93.316	96.642	189.958
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
Accantonamento nell'esercizio	43.463	136.862	180.325
Utilizzo nell'esercizio	87.203		87.203
<b>Totale variazioni</b>	(43.740)	136.862	93.122
<b>Valore di fine esercizio</b>	49.576	233.504	283.080

### Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili

Il Fondo è costituito dall'accantonamento del Fondo indennità suppletiva di clientela agenti.

### Altri Fondi

Il Fondo è costituito dal fondo rischi per coprire futuri conguagli in/out da parte degli shipper.

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
	121.332	94.609	26.723

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	94.609
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Accantonamento nell'esercizio	27.461
Utilizzo nell'esercizio	738
<b>Totale variazioni</b>	26.723
<b>Valore di fine esercizio</b>	121.332

Il TFR accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2021 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto delle erogazioni ai dimessi e degli anticipi corrisposti.

#### Debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
21.277.389	23.893.947	(2.616.558)

#### Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	50.000	56.859	106.859	106.859	
Debiti verso fornitori	6.250.645	9.809.699	16.060.344	16.060.344	
Debiti verso controllanti	16.207.803	(12.628.768)	3.579.035	3.579.035	
Debiti tributari	469.203	232.510	701.713	701.713	
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	31.954	(2.721)	29.233	29.233	
Altri debiti	884.342	(84.137)	800.205	124.357	675.848
<b>Totale debiti</b>	23.893.947	(2.616.558)	21.277.389	20.601.541	675.848

#### Debiti verso fornitori

Sono iscritti al netto degli sconti commerciali, gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

#### Debiti verso l'impresa controllante

Sono composti da debiti di natura commerciale (€ 2.742.704) e da debiti derivanti dal consolidato fiscale (€ 836.330)

#### Debiti tributari

Sono composti in prevalenza dai debiti verso UTF per le accise (€ 481.608), dal debito IRAP (€

38.328) e dal debito per il canone RAI (€ 96.005).

#### Debiti verso altri

Sono costituiti, prevalentemente, da depositi cauzionali su contratti di fornitura gas (€ 675.848) versati dai clienti della Vostra società e dagli interessi su questi maturati e dai debiti verso il personale (€ 105.614) per premi, ratei ferie, permessi e quattordicesima.

Non si riporta la suddivisione dei debiti per area geografica in quanto non significativa essendo tutti dovuti a creditori nazionali.

Non vi sono debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali e non vi sono debiti con scadenza oltre i 5 anni.

#### Ratei e risconti passivi

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
543	13	530

	Ratei passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore di inizio esercizio	13	13
Variazione nell'esercizio	530	530
Valore di fine esercizio	543	543

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

#### Nota integrativa, conto economico

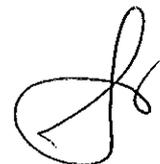
##### Valore della produzione

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
49.000.040	35.962.173	13.037.867

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	48.793.412	35.879.379	12.914.033
Altri ricavi e proventi	206.628	82.794	123.834
<b>Totale</b>	<b>49.000.040</b>	<b>35.962.173</b>	<b>13.037.867</b>

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni vengono così ripartiti:



	31/12/2021
Ricavi vendita gas	33.972.809
Altri ricavi gestione gas	472.984
Ricavi vendita energia elettrica	14.329.051
Altro	225.196
<b>Totale</b>	<b>49.000.040</b>

### Costi della produzione

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
	45.620.963	33.563.279	12.057.684

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	34.319.165	22.065.294	12.253.871
Servizi	9.645.908	10.478.392	(832.484)
Godimento di beni di terzi	50.675	30.409	20.266
Salari e stipendi	511.541	412.174	99.367
Oneri sociali	144.260	111.815	32.445
Trattamento di fine rapporto	34.501	27.655	6.846
Altri costi del personale	2.559	973	1.586
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	201.211	96.275	104.936
Ammortamento immobilizzazioni materiali	18.692	13.713	4.979
Svalutazioni crediti attivo circolante	270.515	293.399	(22.884)
Oneri diversi di gestione	421.936	33.180	388.756
<b>Totale</b>	<b>45.620.963</b>	<b>33.563.279</b>	<b>12.057.684</b>

### Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

### Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

### Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

### Oneri diversi di gestione

Sono composti dai costi per imposte diverse da quelle sul reddito, altri oneri amministrativi per la gestione della società.

### Proventi e oneri finanziari

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
	34.800	25.643	9.157

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Proventi diversi dai precedenti (Interessi e altri oneri finanziari)	35.155 (355)	29.724 (4.081)	5.431 3.726
<b>Totale</b>	<b>34.800</b>	<b>25.643</b>	<b>9.157</b>

#### Interessi e altri oneri finanziari

Gli "interessi e altri oneri finanziari altri" sono costituiti prevalentemente dagli interessi passivi maturati su finanziamento (€ 299).

#### Altri proventi finanziari

I proventi finanziari sono costituiti dagli interessi attivi di mora addebitati ai clienti.

#### Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

La rettifica di valore delle passività finanziarie è costituita dagli interessi passivi addebitati dalla capogruppo per effetto del sistema di cash pooling di gruppo (€ 33.872).

La rettifica di valore delle attività finanziarie è costituita dagli interessi attivi addebitati alla capogruppo a seguito delle operazioni di cash pooling di gruppo (€ 24.811).

#### Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

##### Ricavi di entità o incidenza eccezionali

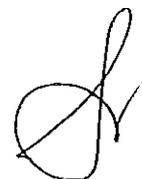
In relazione a quanto disposto dall'articolo 2427, comma 1, numero 13 del codice civile non si segnalano ricavi di entità o incidenza straordinari.

##### Costi di entità o incidenza eccezionali

In relazione a quanto disposto dall'articolo 2427, comma 1, numero 13 del codice civile non si segnalano costi di entità o incidenza straordinari.

#### Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

	IRES	IRAP
<b>A) Differenze temporanee</b>		
Totale differenze temporanee deducibili	1.866.251	233.504
Differenze temporanee nette	(1.866.251)	(233.504)
<b>B) Effetti fiscali</b>		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(433.832)	(3.769)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(14.068)	(5.338)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(447.900)	(9.107)



### Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Fondi Oneri e Rischi	96.642	136.862	233.504	24,00	56.041	3,90	9.107
Svalutazione crediti	1.663.782	(87.557)	1.576.225	24,00	378.294		
Altro	47.208	9.314	56.522	24,00	13.565		

Non vi è fiscalità differita passiva.

La variazione in aumento delle imposte anticipate è riconducibile principalmente all'accantonamento al fondo svalutazione crediti.

Le altre differenze temporanee sono principalmente generate dall'accantonamento della stima dei premi di risultato e dei relativi contributi.

### Nota integrativa, altre informazioni

#### Dati sull'occupazione

L'organico aziendale a fine esercizio si decrementa di una unità attestandosi a 13 dipendenti.

La ripartizione del personale medio per categoria è riportata nella seguente tabella:

	Quadri	Impiegati	Totale Dipendenti
Numero medio	2	10	12

Il contratto di lavoro applicato per gli impiegati è quello del settore gas e acqua.

#### Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Si evidenziano i compensi spettanti all'Amministratore Unico e al Sindaco Unico.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	18.720	10.296

#### Compensi al revisore legale o società di revisione

Si evidenziano i compensi spettanti alla società di revisione.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	17.600
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	17.600

#### Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, punto 1 del codice civile si precisa che la società non detiene

strumenti finanziari derivati.

#### Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni in merito agli impegni, alle garanzie e alle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

	Importo
Garanzie	1.603.454

Il totale delle fidejussioni rilasciate di € 1.603.454 è costituito prevalentemente dalla fidejussione assicurativa di € 1.000.000 rilasciata all'Agenzia delle Dogane a garanzia del regolare versamento dell'accisa sul gas metano ed energia elettrica e dalle fidejussioni bancarie rilasciate a garanzia del pagamento del servizio di vettoriamento (€ 603.454).

#### Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

La società non ha accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

#### Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-quater del codice civile non si segnalano accadimenti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio tali da influenzare significativamente la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società.

#### Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto controllata

Ai sensi di legge si evidenziano le informazioni di cui all'articolo 2427, primo comma, n. 22 *quinquies e sexies*, C.c..

	Insieme più grande
Nome dell'impresa	Cogeser S.p.A.
Città (se in Italia) o stato estero	Melzo (MI)
Codice fiscale (per imprese italiane)	08317570151
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Melzo (MI)

#### Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

La società non ha strumenti finanziari derivati.

#### Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

La vostra società è partecipata totalmente dalla società Cogeser S.p.A. che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato (31/12/20)

della suddetta Società. Segnaliamo, peraltro, che la Società Cogeser S.p.a. redige il bilancio consolidato nel quale la vostra società è inclusa.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-sexies del codice civile si attesta che la copia del bilancio consolidato è disponibile presso la sede legale della controllante Cogeser S.p.A. in Via martiri della libertà n. 18 a Melzo (MI).

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2020	31/12/2019
B) Immobilizzazioni	50.698.441	51.377.694
C) Attivo circolante	19.823.671	17.302.712
D) Ratei e risconti attivi	277.544	256.042
<b>Totale attivo</b>	<b>70.799.656</b>	<b>68.936.448</b>
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	5.860.319	5.860.319
Riserve	30.928.785	31.714.702
Utile (perdita) dell'esercizio	1.229.151	1.094.084
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>38.018.255</b>	<b>38.669.105</b>
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	611.576	612.427
D) Debiti	29.888.360	27.556.777
E) Ratei e risconti passivi	2.281.465	2.098.139
<b>Totale passivo</b>	<b>70.799.656</b>	<b>68.936.448</b>

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2020	31/12/2019
A) Valore della produzione	11.197.145	12.035.347
B) Costi della produzione	11.474.700	11.993.478
C) Proventi e oneri finanziari	1.418.339	1.031.405
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	18.870	45.256
Imposte sul reddito dell'esercizio	(69.497)	24.446
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>1.229.151</b>	<b>1.094.084</b>

Segnaliamo, inoltre, che la vostra Società ha rinnovato l'adesione al consolidato fiscale di Gruppo per il triennio 2020 - 2022 (periodo 01/01/2020 - 31/12/2022). Si forniscono di seguito le principali informazioni relative a detta adesione:

- Le parti coinvolte nel contratto di consolidato fiscale sono le società Cogeser Energia srl e Cogeser Servizi srl oltre alla società Cogeser Spa in qualità di capogruppo e consolidante.
- Le perdite fiscali utilizzate in applicazione dei principi della tassazione di Gruppo sono pagate alla controllata che le ha generate nella misura dell'aliquota IRES applicabile in relazione al periodo di imposta in cui dette perdite sono realizzate. Ciò entro il termine di versamento del saldo dell'IRES in base alla normativa vigente.
- Nell'esposizione del bilancio tra le componenti economiche di ciascuna delle società controllate è esposto l'ammontare delle proprie imposte per IRES, mentre tra le componenti patrimoniali è appostato un debito verso capogruppo per imposte, anziché un debito verso erario.

#### Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

La società non ha posto in essere operazioni rilevanti non concluse a normali condizioni di

mercato con parti correlate. Si segnala che la Società ha rapporti con i comuni soci della controllante effettuate a normali condizioni di mercato.

Per quanto attiene i rapporti con controllante e consociate si rimanda a quanto indicato nella relazione sulla gestione.

**Informazioni ex art. 1, comma 125-bis, della legge 4 agosto 2017 n. 124**

Nel corso dell'esercizio la Società non ha ricevuto "sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici" di cui alla legge 124/2017, art. 1 comma 125. Le attività poste in essere con pubbliche amministrazioni o enti equiparati ad esse dalla norma sono infatti esclusivamente di natura contrattuale tra quelle previste nello Statuto e sono regolate contrattualmente a normali condizioni di mercato (fornitura di gas o di energia elettrica).

**Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite**

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone di destinare il risultato d'esercizio pari ad Euro 2.436.752 come segue:

- Euro 2.430.000 al Socio Unico a titolo di dividendo
- Euro 6.752 a utile a nuovo.

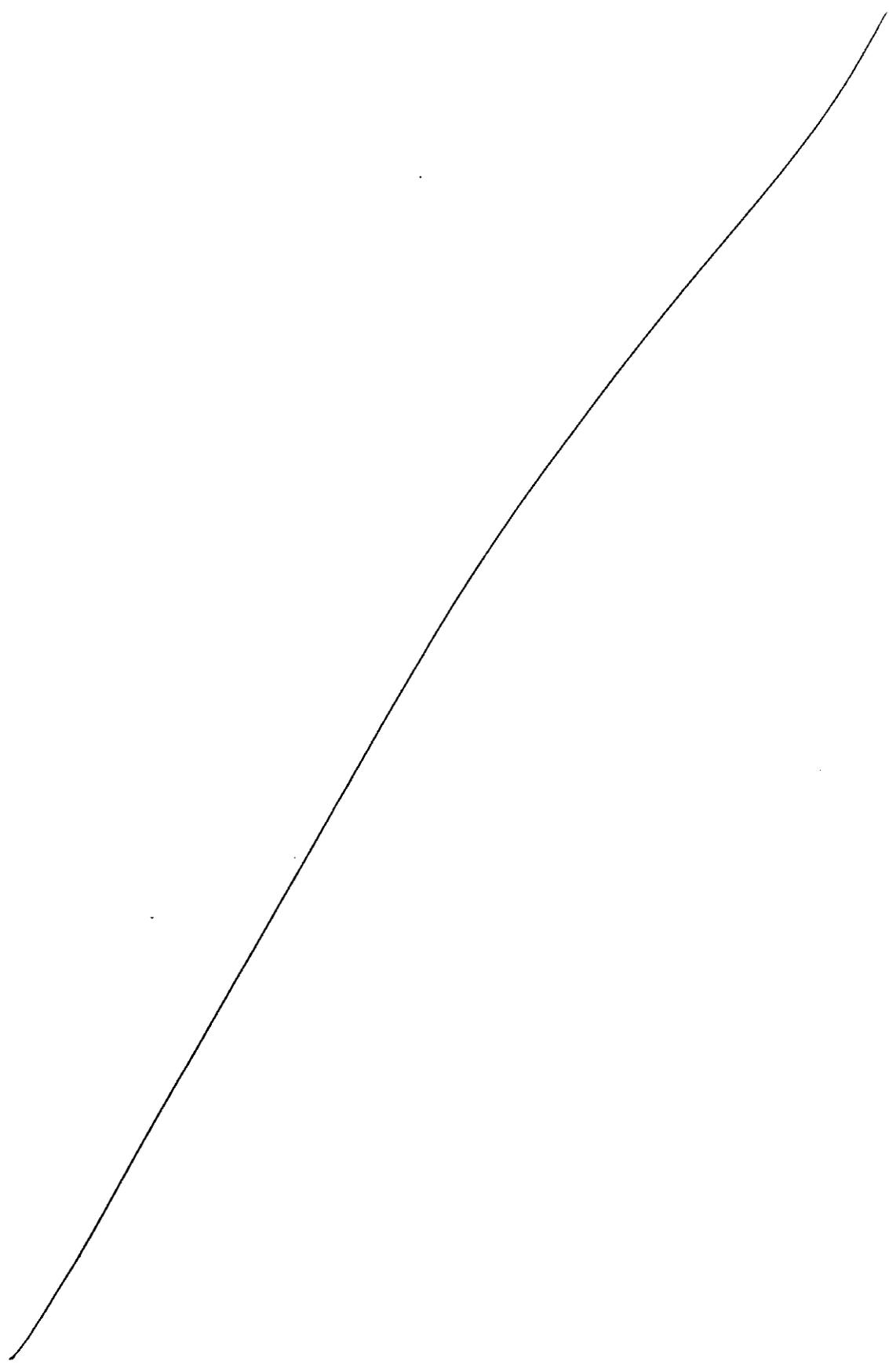
**Nota integrativa, parte finale**

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto finanziario e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Melzo, 27 aprile 2022

L'Amministratore Unico  
(firmato Lino Ladini)





*S*

**COGESER Energia S.r.l.**

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento  
del socio unico Cogeser S.p.A.

Sede in MELZO (MI), VIA MARTIRI DELLA LIBERTA', 18  
C.F., P. IVA, REG. IMPRESE DI MILANO: 05941460965  
Capitale sociale Euro 100.000,00 i.v.

**Relazione del Sindaco Unico all'Assemblea dei Soci  
ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile**

*Signor Socio Unico della COGESER Energia S.r.l.,*

l'attività di controllo contabile, ai sensi dell'articolo 2409-ter e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dalla Società di Revisione incaricata dall'assemblea dei Soci.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 la mia attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Ho vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Ho partecipato alle assemblee del Socio unico ed alle riunioni con l'Amministratore Unico, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non ho rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Ho acquisito dall'Organo Amministrativo e dal Responsabile amministrativo, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalla sua controllante e, in base alle informazioni acquisite, non ho osservazioni particolari da riferire.

Ho acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di mia competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai

responsabili delle funzioni e a tale riguardo non ho osservazioni particolari da riferire.

Ho acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di mia competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non ho osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal sindaco unico pareri previsti dalla legge.

Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio di Euro 2.436.752 e si riassume nei seguenti valori:

	Euro
Attività	24.474.991
Passività	21.682.344
- Patrimonio Netto (escluso l'utile di esercizio)	355.895
- Utile (Perdita) di esercizio	<b>2.436.752</b>

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

	Euro
Valore della produzione (ricavi non finanziari)	49.000.040
Costi della produzione (costi non finanziari)	45.620.963
<b>Differenza</b>	<b>3.379.077</b>
Proventi e oneri finanziari	34.800
Rettifiche di valore	(9.061)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>3.404.816</b>
Imposte sul reddito	968.064
<b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>2.436.752</b>

Nel corso dei contatti con la Società di Revisione non sono emersi aspetti rilevanti per i quali si sia reso necessario procedere con specifici approfondimenti e nello scambio di informazioni reciproche sugli accertamenti effettuati non è emersa l'esistenza di fatti censurabili.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

#### Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Per quanto a mia conoscenza, l'Organo amministrativo, nella redazione del bilancio, non ha

derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5 - 6 c.c., do atto che tra le immobilizzazioni immateriali sono iscritti costi di impianto, di ampliamento, di sviluppo e di avviamento per la cui iscrizione nell'attivo patrimoniale il sindaco è tenuto a prestare specifico consenso.

Le operazioni infragruppo, da me esaminate, sono di natura ordinaria e sono essenzialmente giustificate dagli intensi rapporti commerciali intercorrenti tra le società del gruppo. Vi informiamo che sono state altresì rese dalla capogruppo prestazioni per la fornitura di servizi amministrativi, finanziari ed organizzativi alla controllata. Esse sono state regolate applicando condizioni coerenti rispetto all'effettiva fruizione dei servizi in una logica di organizzazione, ottimizzazione e razionalizzazione delle risorse del gruppo. Per quanto a conoscenza del sindaco unico, nel perimetro delle operazioni correlate di cui all'art. 2427, comma 1, n. 22-bis) sono ricompresi unicamente i rapporti infragruppo di cui sopra.

Infine, ho verificato che l'Organo Amministrativo ha effettuato, sulla base delle evidenze attualmente disponibili e delle previsioni possibili, un'analisi degli impatti della pandemia Covid-19 sull'attività economica e sulla situazione finanziaria della società. In particolare, ho esaminato l'informativa di bilancio fornita nella Nota Integrativa e nella Relazione sulla Gestione, circa la valutazione della sussistenza del presupposto della continuità aziendale, giudicandola adeguata in relazione alle dimensioni e tipologia della società, per la quale non vengono evidenziate situazioni di incertezza.

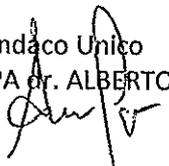
#### **Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività da me svolta, il sindaco unico propone alla assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, così come redatto dall'Organo amministrativo.

Il sindaco unico concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio fatta dall'Organo amministrativo in nota integrativa.

Melzo, 28 aprile 2022.

Il Sindaco Unico  
PAPA Dr. ALBERTO





**COGESER ENERGIA S.r.l.**

**Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021**  
**Relazione della società di revisione indipendente**  
**ai sensi dell' art. 14 del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

---

## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Al Socio unico della  
Cogeser Energia S.r.l.

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

#### *Giudizio*

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Cogeser Energia S.r.l. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### *Elementi alla base del giudizio*

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### *Responsabilità dell'amministratore unico e del sindaco unico per il bilancio d'esercizio*

L'amministratore unico è responsabile per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dallo stesso ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

L'amministratore unico è responsabile per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

L'amministratore unico utilizza il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.

Il sindaco unico ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

#### *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio*

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di

una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

#### Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

*Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10*

L'amministratore unico della Cogeser Energia S.r.l. è responsabile per la predisposizione della relazione sulla gestione della Cogeser Energia S.r.l. al 31 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un

---

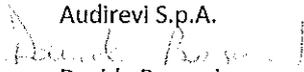
giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Cogeser Energia S.r.l. al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Cogeser Energia S.r.l. al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 28 aprile 2022

Audirevi S.p.A.



Davide Borsani

Socio

---